

SA GROUPE GUILLIN

Société anonyme au capital de 11 487 825 €
Zone industrielle, 25290 Ornans
349 846 303 R.C.S. Besançon

COMPTES CONSOLIDES RESUMES ***1^{er} SEMESTRE 2021***

Attestation du Rapport semestriel d'activité

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président du Conseil d'Administration
François GUILLIN

I Etats de synthèse au 30 juin 2021

A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits des activités ordinaires	Note 4.1	344 186	303 793	618 954
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		10 940	-405	-7 037
Production immobilisée		503	330	873
Achats consommés		-162 969	-127 914	-247 262
Autres achats et charges externes		-56 710	-51 358	-103 151
Impôts et taxes		-3 106	-4 269	-8 231
Charges de personnel		-73 982	-67 192	-134 914
Dotations aux amortissements et aux provisions		-17 392	-16 700	-34 332
Autres produits et charges d'exploitation		289	571	532
Résultat opérationnel courant		41 759	36 856	85 432
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
Résultat opérationnel		41 759	36 856	85 432
Coût de l'endettement financier net	Note 4.2	-258	-290	-467
Autres produits financiers		619	583	1 107
Autres charges financières		-370	-1 781	-2 034
Résultat avant impôt		41 750	35 368	84 038
Impôt sur le résultat		-10 486	-9 169	-21 628
Résultat net		31 264	26 199	62 410
Attribuable au Groupe		31 026	25 991	62 018
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		238	208	392
Résultat par action (en euros)	Note 7	1,68	1,41	3,36
Résultat dilué par action (en euros)	Note 7	1,68	1,41	3,36

B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net de la période	31 264	26 199	62 410
Ecart de conversion	3 587	-5 392	-5 020
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	9	14	25
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	293	-2 647	-2 240
Effet d'impôt	-148	698	533
Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	3 741	-7 327	-6 702
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite			556
Effet d'impôt			-142
Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat	0	0	414
Résultat global	35 005	18 872	56 122
Dont attribuable au Groupe	34 768	18 664	55 732
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	237	208	390

C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	175 389	105 248	100 029
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	11 482	6 164	12 044
Immobilisations corporelles	Note 3.1	250 061	244 797	238 913
Droits d'utilisation des actifs	Note 3.2.1	9 739	8 935	9 502
Autres actifs financiers non courants	Note 3.1	413	374	369
Impôts différés		1 957	1 505	1 117
Total des actifs non courants		449 041	367 023	361 974
Actifs courants				
Stocks et en-cours	Note 3.3	125 393	93 477	88 578
Créances clients	Note 3.4	167 402	135 755	129 354
Créances d'impôt sur les sociétés		1 543	3 219	3 346
Autres créances et actifs courants	Note 3.5	10 188	7 500	8 976
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.2	75 375	64 900	118 445
Total des actifs courants		379 901	304 851	348 699
Total actif		828 942	671 874	710 673

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)**30/06/2021 30/06/2020 31/12/2020****Capitaux propres**

Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	412 980	363 073	363 471
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	31 026	25 991	62 018

Capitaux propres - Attribuables au Groupe

Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	-1	0	-2
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	238	208	392

Intérêts ne conférant pas le contrôle

Total Capitaux propres	460 660	405 689	442 296
-------------------------------	----------------	----------------	----------------

Passifs non courants

Provisions pour retraite et avantages similaires	11 541	11 458	10 714
Autres provisions non courantes	Note 3.7 4 205	2 818	2 840
Dettes financières à plus d'un an	Note 3.8 132 092	80 974	81 623
Dettes locatives à plus d'un an	Note 3.2.2 6 688	6 252	6 823
Impôts différés	11 782	10 339	12 183

Total Passifs non courants**Passifs courants**

Provisions courantes	Note 3.7 1 125	1 052	816
Dettes financières à moins d'un an	Note 3.8 33 938	29 248	23 157
Dettes locatives à moins d'un an	Note 3.2.2 3 162	2 675	2 731
Dettes fournisseurs	106 849	68 032	71 723
Dettes d'impôt sur les sociétés	5 589	4 130	4 004
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9 51 311	49 207	51 763

Total Passifs courants**Total des capitaux propres et passifs**

201 974	154 344	154 194
828 942	671 874	710 673

D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net consolidé	31 264	26 199	62 410
Dotations nettes aux amortissements, pertes de valeurs nettes sur actifs non courants et dotations nettes aux provisions	17 392	16 699	34 332
Plus values et moins values de cessions	79	-79	432
Autres produits et charges calculés	-466	151	-73
	Note 5.1		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	48 269	42 970	97 101
Coût de l'endettement financier net	258	290	467
Charge d'impôt (y compris différés)	10 486	9 169	21 629
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	59 013	52 429	119 197
Impôts nets versés	-7 744	-10 731	-22 404
Variation des stocks nets de dépréciation	-19 980	138	5 048
Variation des clients nets de dépréciation	-23 886	-4 185	2 229
Variation des dettes fournisseurs	24 440	-15 204	-11 514
Variation des autres dettes et créances	-3 975	-618	631
Total variation du Besoin en Fonds de Roulement	-23 401	-19 869	-3 606
Flux net de trésorerie généré par l'activité	27 868	21 829	93 187
Acquisitions d'immobilisations	-15 070	-12 092	-23 089
Augmentation des droits d'utilisation des actifs	-716	-2 521	-4 728
Cessions d'immobilisations	75	109	560
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-775	-1 034	-1 340
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	-64 176	-13 952	-13 841
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-80 662	-29 490	-42 438
Nouveaux emprunts	75 001		10 000
Remboursements emprunts	-49 311	-6 026	-20 653
Augmentation des dettes locatives	716	2 521	4 728
Remboursements de dettes locatives	-1 520	-1 397	-2 979
Intérêts payés	-263	-191	-479
Dividendes versés	-16 638	-5 545	-5 645
Rachats et ventes d'actions propres	-2	25	12
Autres mouvements		401	371
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 983	-10 212	-14 645
Incidence des écarts de conversion	1 355	-2 721	-2 077
Variation nette de la trésorerie	-43 456	-20 594	34 027
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	117 952	83 925	83 925
	Note 5.2		
Trésorerie à la clôture de l'exercice	74 496	63 331	117 952
	Note 5.2		

E – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs et autres	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
									Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 01/01/2020	11 488	4 929	330 380	-277	411	-223	-658	45 698	391 748	195	391 943
Résultat net								25 991	25 991	208	26 199
Autres éléments du résultat global					-5 392	-1 935			-7 327		-7 327
Résultat global					-5 392	-1 935		25 991	18 664	208	18 872
Affectation résultat N-1			45 698					-45 698			
Distribution de dividendes			-5 545						-5 545		-5 545
Actions propres			16	2					18		18
Autres mouvements			596						596	-195	401
Au 30/06/2020	11 488	4 929	371 145	-275	-4 981	-2 158	-658	25 991	405 481	208	405 689

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs et autres	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
									Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 01/01/2021	11 488	4 929	370 572	-345	-4 607	-1 905	-244	62 018	441 906	390	442 296
Résultat net								31 026	31 026	238	31 264
Autres éléments du résultat global					3 588	154			3 742	-1	3 741
Résultat global					3 588	154		31 026	34 768	237	35 005
Affectation résultat N-1			62 018					-62 018			
Distribution de dividendes			-16 638						-16 638		-16 638
Actions propres			5	-8					-3		-3
Autres mouvements			390						390	-390	
Variation de périmètre											
Au 30/06/2021	11 488	4 929	416 347	-353	-1 019	-1 751	-244	31 026	460 423	237	460 660

II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2021

1 Présentation du Groupe et faits marquants

1.1 Présentation du Groupe

Groupe Guillin SA est une société anonyme de droit français qui est domiciliée à Ornans, en France.

Le Groupe intervient sur deux marchés :

- l'emballage à destination des métiers de bouche (commerce traditionnel, chaîne de restauration, grande distribution, collectivité...), des fruits et légumes et des industriels de l'agroalimentaire ;
- le matériel (machines de scellage, chariots de remise en température).

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe Guillin, présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche, comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Pour plus d'informations, veuillez vous reporter au rapport annuel 2020.

1.2 Faits marquants survenus au cours du semestre

Le 30 juin 2021, Alterecopack SAS, filiale à 100 % de Groupe Guillin SA, a acquis 100 % du Groupe Gault & Frémont, acteur référent en France et en Belgique de la conception, fabrication et distribution de sacs en papier, boîtes en carton et papier cuisson à destination principalement des métiers de bouche. En 2020, le Groupe Gault & Frémont a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 63 M€ avec ses 270 salariés sur 4 sites de production (3 en France et 1 en Belgique). Compte tenu de la date d'acquisition, seuls les bilans de ces nouvelles sociétés ont été intégrés globalement dans les comptes consolidés au 30 juin 2021.

Le bilan d'ouverture provisoire relatif à l'acquisition des sociétés Gault & Frémont figure dans le tableau ci-après :

	Valeur provisoire des actifs et des passifs
Ecart d'acquisition ⁽¹⁾	74 210
Autres immobilisations incorporelles	120
Immobilisations corporelles	9 657
Droit d'utilisation des actifs	961
Autres actifs financiers non courants	42
Impôts différés	699
Total actifs non courants	85 689
Stocks et en-cours	16 835
Créances clients	14 321
Créances d'impôt sur les sociétés	113
Autres créances et actifs courants	1 508
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 830
Total actifs courants	43 607
Provisions pour retraite et avantages similaires	-980
Autres provisions non courantes	-1 599
Dettes locatives à plus d'un an	-501
Total passif non courants	-3 080
Provisions courantes	-50
Dettes financières à moins d'un an	-35 302
Dettes locatives à moins d'un an	-476
Dettes fournisseurs	-10 686
Dettes d'impôt sur les sociétés	-8
Autres dettes et passifs courants	-4 533
Total passif courants	-51 055

⁽¹⁾ L'écart d'acquisition est en cours d'affectation.

2 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021 ont été établis en conformité à la fois avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne et celles émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicables, de manière obligatoire, au 1^{er} janvier 2021.

Les normes internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021 ne tiennent pas compte des nouvelles normes, révisions des normes existantes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : <http://eur-lex.europa.eu/homepage.html>.

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives. Les notes de l'annexe ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

3 Principaux mouvements affectant le bilan consolidé

3.1 Immobilisations

Détail du poste	Ecarts d'acquisition	Immobilisations incorporelles et corporelles	Autres actifs financiers non courants
Valeurs brutes			
Au 30/06/2020	109 693	694 475	374
Au 31/12/2020	104 474	704 562	369
Acquisitions		15 065	5
Variations de périmètre ⁽¹⁾	74 210	47 404	46
Cessions et mises au rebut		-3 447	-3
Ecart de conversion	1 151	5 277	
Autres		74	
Au 30/06/2021	179 835	768 935	417
Amortissements et pertes de valeurs			
Au 30/06/2020	4 445	443 514	
Au 31/12/2020	4 445	453 605	
Dotations		15 608	
Variations de périmètre		37 627	4
Reprises		-3 386	
Ecart de conversion	1	3 891	
Autres		47	
Au 30/06/2021	4 446	507 392	4
Valeurs nettes comptables			
Au 30/06/2020	105 248	250 961	374
Au 31/12/2020	100 029	250 957	369
Au 30/06/2021	175 389	261 543	413

⁽¹⁾ L'écart d'acquisition du Groupe Gault & Frémont est en cours d'affectation.

3.2 Contrats de location

3.2.1 Droits d'utilisation des actifs

Les droits d'utilisation se décomposent ainsi, par nature d'actif :

Détail du poste	Constructions	Matériel	Autres	Total
Valeurs brutes				
Au 30/06/2020	5 257	4 844	2 176	12 277
Au 31/12/2020	6 656	5 061	2 238	13 955
Nouveaux contrats de location		515	201	716
Variations de périmètre	31	798	132	961
Fins et résiliations anticipées des contrats	-53	-117	-110	-280
Ecart de conversion	90	79	6	175
Autres		-74		-74
Au 30/06/2021	6 724	6 262	2 467	15 453
Amortissements et pertes de valeurs				
Au 30/06/2020	980	1 746	616	3 342
Au 31/12/2020	1 401	2 151	901	4 453
Amortissements	415	629	402	1 446
Fins et résiliations anticipées des contrats		-104	-87	-191
Ecart de conversion	11	39	2	52
Autres		-46		-46
Au 30/06/2021	1 827	2 669	1 218	5 714
Valeurs nettes comptables				
Au 30/06/2020	4 277	3 098	1 560	8 935
Au 31/12/2020	5 255	2 910	1 337	9 502
Au 30/06/2021	4 897	3 593	1 249	9 739

3.2.2 Dettes locatives

Les dettes locatives se décomposent ainsi :

	30/06/2021	Dont variation de périmètre	30/06/2020	31/12/2020
Dettes locatives à plus d'un an	6 688	501	6 252	6 823
Dettes locatives à moins d'un an	3 162	476	2 675	2 731
	9 850	977	8 927	9 554

3.3 Stocks

	30/06/2021	Dont variation de périmètre	30/06/2020	31/12/2020
Matières premières et en-cours	53 162	5 361	36 711	36 179
Produits finis et marchandises	77 293	12 826	59 586	55 663
Total brut	130 455	18 187	96 297	91 842
Dépréciations	-5 062	-1 352	-2 820	-3 264
Total net	125 393	16 835	93 477	88 578

3.4 Clients

	30/06/2021	Dont variation de périmètre	30/06/2020	31/12/2020
Clients et comptes rattachés < 1 an	169 183	15 045	136 969	130 532
Dépréciation	-1 781	-724	-1 214	-1 178
Total	167 402	14 321	135 755	129 354

3.5 Autres créances et actifs courants

	30/06/2021	Dont variation de périmètre	30/06/2020	31/12/2020
Créances sociales	1 048	17	1 525	996
Créances fiscales	4 254	611	2 683	4 111
Autres créances ⁽¹⁾	4 886	880	3 292	3 869
Total	10 188	1 508	7 500	8 976

⁽¹⁾ Dont fournisseurs débiteurs, charges constatées d'avance, autres créances...

3.6 Capitaux propres

3.6.1 Composition du capital

Au 30 juin 2021, le capital est composé de 18 528 750 actions d'une valeur nominale de 0,62 euro, identique au 31 décembre 2020.

Au 15 mars 2021, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillin agissant de concert détiennent 65,61 % du capital.

3.6.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Variation en quantités				
Détentions à l'ouverture		42 756	43 049	43 049
Achats d'actions	1 852 875	75 529	108 090	199 303
Ventes d'actions		-75 200	-109 501	-199 596
Détentions à la clôture		43 085	41 638	42 756
Variation en valeur				
Solde à l'ouverture		344	276	276
Achats d'actions		1 889	1 699	3 661
Ventes d'actions		-1 881	-1 701	-3 593
Solde à la clôture		352	274	344

3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2021 s'est élevé à 0,90 euro par action, il était de 0,30 euro en 2020.

3.7 Provisions

	Provisions courantes	Provisions non courantes
Au 30/06/2020	1 052	2 818
Au 31/12/2020	816	2 840
Dotations	338	21
Utilisations	-78	-255
Reprises de provisions non utilisées		
Variation de périmètre	50	1 599
Ecart de conversion	-1	
Autres		
Au 30/06/2021	1 125	4 205

3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2021	Dont variation de périmètre ⁽¹⁾	30/06/2020	31/12/2020
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	132 092		80 974	81 623
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	33 938	35 302	29 248	23 157
Total des dettes brutes	166 030	35 302	110 222	104 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-75 375	-10 830	-64 900	-118 445
Total de l'endettement net	90 655	24 472	45 322	-13 665
Gearing	0,20		0,11	-0,03

(1) Les emprunts des dettes financières du Groupe Gault & Frémont ont été refinancés par le Groupe Guillin à la date d'acquisition.

Les dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16 sont présentées en Note 3.2.2

	notionnel 30/06/2021	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	30/06/2021	31/12/2020
Dettes envers les établissements de crédit	157 885	33 913	100 541	23 431	157 885	96 534
Instruments dérivés et autres	8 145	25	1 486	6 634	8 145	8 246
Total	166 030	33 938	102 027	30 065	166 030	104 780

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires Euribor. Les intérêts sur dettes à taux fixes, portant sur des emprunts en euros sont calculés à des taux variant entre 0,10 % et 1,85 %, l'échéance la plus longue étant 2028.

Au 30 juin 2021, aucun emprunt n'est assorti de covenants.

3.9 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2021	Dont variation de périmètre	30/06/2020	31/12/2020
Dettes sociales	25 946	3 004	20 633	25 355
Dettes fiscales	10 869	1 244	12 882	10 702
Autres	14 496	285	15 692	15 706
Total	51 311	4 533	49 207	51 763

4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Chiffre d'affaires net des participations commerciales	344 613	304 075	619 581
Escomptes accordés	-430	-298	-630
Variation provision pour service après vente	3	16	3
Total	344 186	303 793	618 954

4.2 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts des emprunts	-278	-322	-556
Autres intérêts reçus (placements, intérêts moratoires...)	39	54	117
Autres intérêts versés	-19	-22	-28
Total	-258	-290	-467

5 Tableau des flux de trésorerie

5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	225	242	550
Reprises de provisions utilisées	-421	-190	-651
Variation de la participation des salariés	-270	99	28
Total	-466	151	-73

5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2021	Dont variation de périmètre	30/06/2020	31/12/2020
Disponibilités	63 373	8 828	44 415	82 945
Placements court terme	12 001	2 002	20 485	35 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 374	10 830	64 900	118 445
Banques créditrices ⁽¹⁾	-878	-4	-1 569	-493
Total	74 496	10 826	63 331	117 952

⁽¹⁾ Comprises dans les emprunts et dettes financières à moins d'un an.

6 Secteurs opérationnels

6.1 Information par secteur

Produits et résultats sectoriels au 30 juin	Secteur Emballage		Secteur Matériel		Holding et éliminations sectorielles		Total Groupe	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits des activités ordinaires	323 259	285 104	21 601	19 016	-674	-327	344 186	303 793
Résultat opérationnel	36 978	32 415	2 450	2 222	2 331	2 219	41 759	36 856
Actifs sectoriels	687 248	521 417	25 731	26 710	37 088	54 123	750 067	602 250
Effectif moyen (intérimaires et saisonniers inclus) ⁽¹⁾	2 696	2 532	231	224	49	47	2 976	2 803

(1) hors effectif du Groupe Gault & Frémont.

6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Ecarts d'acquisition	175 389	105 248	100 029
Autres immobilisations incorporelles	11 482	6 164	12 044
Immobilisations corporelles	250 061	244 797	238 913
Droits d'utilisation des actifs	9 739	8 935	9 502
Autres actifs financiers non courants	413	374	369
Stocks et en-cours	125 393	93 477	88 578
Créances clients	167 402	135 755	129 354
Autres créances et actifs courants	10 188	7 500	8 976
Actifs sectoriels	750 067	602 250	587 765
Impôts différés	1 957	1 505	1 117
Créances d'impôt sociétés	1 543	3 219	3 346
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 375	64 900	118 445
Total actif	828 942	671 874	710 673

Passif	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provisions pour retraite et avantages similaires	11 541	11 458	10 714
Autres provisions non courantes	4 205	2 818	2 840
Provisions courantes	1 125	1 052	816
Dettes fournisseurs	106 849	68 032	71 723
Autres dettes et passifs courants	51 311	49 207	51 763
Passifs sectoriels	175 031	132 567	137 856
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	460 423	405 481	441 906
Intérêts ne conférant pas le contrôle	237	208	390
Dettes financières à plus d'un an	132 092	80 974	81 623
Dettes locatives à plus d'un an	6 688	6 252	23 157
Dettes financières à moins d'un an	33 938	29 248	6 823
Dettes locatives à moins d'un an	3 162	2 675	2 731
Impôts différés	11 782	10 339	12 183
Dettes d'impôt sociétés	5 589	4 130	4 004
Total des capitaux propres et des passifs	828 942	671 874	710 673

7 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées des détentions par le Groupe de ses propres actions.

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat part du Groupe en euros	31 026 220	25 990 460	62 017 577
Nombre d'actions total	18 528 750	18 528 750	18 528 750
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-42 778	-43 771	-43 877
Moyenne pondérée des actions	18 485 972	18 484 979	18 484 873
Résultat par action	1,68	1,41	3,36

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2021 est de 43 085.

En l'absence d'actions potentiellement dilutives, le résultat dilué par action est identique au résultat par action.

8 Parties liées

Le dividende 2020 voté lors de l'assemblée générale des actionnaires du 11 juin 2021 a été payé le 24 juin 2021.

9 Engagements du Groupe

Engagements donnés

Dettes garanties par des sûretés réelles :

Type	Biens donnés en garantie	30/06/2021
Hypothèques	Bâtiments	1 200
Nantissements	Titres	102 786
Cautions bancaires		744

10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2021

Néant.

III Rapport d'activité

1 Principaux faits marquants du semestre

Depuis le début de l'année 2020, le Groupe est confronté au risque sanitaire lié à la pandémie du coronavirus qui affecte les populations et l'économie mondiale. Dès le début de cette pandémie, le Groupe a pris des dispositions adaptées à cette situation exceptionnelle afin d'assurer au mieux la protection de l'ensemble de ses collaborateurs, en cohérence avec les recommandations et mesures prises par les gouvernements des différents pays où le Groupe est présent.

Même si le contexte sanitaire est resté tendu, le 1^{er} semestre 2021 a été marqué par un niveau d'activité très satisfaisant pour le Groupe. Le Produit des activités ordinaires a ainsi progressé de 13,3% par rapport au 1^{er} semestre 2020.

Cependant, le semestre a été marqué par une flambée des prix des matières premières (plastique et carton), associée à des pénuries liées à la forte demande mondiale, à des problèmes techniques chez certains grands fournisseurs européens et à des difficultés liées aux transports. Ce phénomène a été croissant durant le semestre jusqu'à atteindre des niveaux de prix des plus élevés en fin de semestre. Le contexte inflationniste, plus marqué en Europe, a par ailleurs commencé à impacter les coûts de production du Groupe même si ceux-ci ont été contenus au 1^{er} semestre grâce aux programmes continus d'efficacité opérationnelle, d'innovation et d'investissements.

Contexte réglementaire français

Dans le cadre de la loi n° 2020-105 relative à la lutte contre le gaspillage et l'économie circulaire du 10 février 2020 (dite « loi AGEC »), qui a, pour objectif, d'atteindre la fin de la mise sur le marché d'emballages en plastique à usage unique d'ici à 2040, les objectifs de réduction, de réutilisation, de réemploi et de recyclage ont été fixés pour les 5 prochaines années.

La loi AGEC a prévu d'imposer aux commerces de détail, à compter du 1^{er} janvier 2022, d'exposer les fruits et légumes frais non transformés sans conditionnement composé en tout ou en partie de matière plastique. Cette obligation ne s'applique ni à ceux conditionnés par lots de 1,5kg ou plus, ni à ceux présentant un risque de détérioration lors de leur vente en vrac. A cet égard, le décret publié le 12 octobre 2021 prévoit un moratoire qui va jusqu'au 30 juin 2026 pour un certain type de fruits et légumes dont les framboises, fraises, myrtilles, les fruit mûrs à point, ...

Le Groupe a anticipé ces exigences qui pourraient s'étendre à d'autres pays et propose des emballages novateurs en carton. Ces produits fabriqués par le Groupe sont issus de matériaux provenant majoritairement de forêts durablement gérées.

Enfin, la loi portant lutte contre le dérèglement climatique et renforcement de la résilience, publiée le 24 août 2021 (dite « loi Climat ») n'a, quant à elle, pas remis en cause les dispositions de la loi AGEC mais elle renforce l'information des consommateurs sur les produits.

Le Groupe a toujours adopté une démarche respectueuse de l'environnement et continue sa stratégie de ne proposer que des emballages recyclables, compostables ou réutilisables, en assurant une sécurité alimentaire maximale. Le plastique s'il est collecté, trié et recyclé, devient sa propre ressource. A ce titre, le Groupe a continué son partenariat exclusif avec Prevented Ocean Plastic afin d'intégrer dans certains emballages un plastique collecté sur les côtes d'Indonésie selon un processus socialement responsable, certifié par un organisme indépendant OceanCycle®, évitant ainsi à plus de 830 millions de bouteilles plastique de finir dans les océans.

Le 30 juin 2021, Alterecopack SAS, filiale à 100 % de Groupe Guillin SA, a acquis 100 % du Groupe Gault & Frémont, acteur référent en France et en Belgique de la conception, fabrication et distribution de sacs en papier, boîtes en carton et papier cuisson à destination principalement des métiers de bouche. En 2020, le Groupe Gault & Frémont a réalisé un chiffre d'affaires annuel d'environ 63 M€ avec ses 270 salariés sur 4 sites de production (3 en France et 1 en Belgique). Compte tenu de la date d'acquisition, seuls les bilans de ces nouvelles sociétés ont été intégrés globalement dans les comptes consolidés au 30 juin 2021.

2 Produit des activités ordinaires

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Variation
Secteur Emballages	323,3	285,1	13,4%
Secteur Matériels	21,6	19,0	13,6%
Holding et éliminations sectorielles	-0,7	-0,3	
Total Groupe	344,2	303,8	13,3%

Le PAO du Groupe s'élève à 344,2 M€ au 1^{er} semestre 2021 contre 303,8 M€ au 1^{er} semestre 2020, soit une hausse de 13,3 % (+ 13,0 % à taux de change et périmètre constants).

La variation par rapport au 1^{er} semestre 2020 est à prendre avec prudence du fait de la crise sanitaire. En effet, les mesures de confinement imposées dans les pays où le Groupe commercialise ses produits, ont directement impacté l'activité de l'année 2020 et plus particulièrement celle du 1^{er} semestre. Par rapport au 30 juin 2019, et à périmètre constant, la progression du PAO du 1^{er} semestre 2021 atteint 2,7 %.

L'acquisition du Groupe Gault & Frémont ayant été réalisée le 30 juin 2021, elle n'a pas d'impact dans le compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2021.

Le secteur « emballages » affiche un PAO de 323,3 M€, en hausse de 13,4 %. Il représente 93,9 % du PAO du Groupe.

Le secteur « matériels » présente un PAO de 21,6 M€ contre 19,0 M€ au 1^{er} semestre 2020 (+13,6%).

3 Résultat opérationnel, résultat net et capacité d'autofinancement

3.1 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 41,8 M€ contre 36,9 M€ au 1^{er} semestre 2020, soit une hausse de 13,3%. Il représente 12,1% du PAO.

Même si le niveau de marge brute dégagé au premier semestre est de bonne tenue, le Groupe a vu le prix des matières premières (plastique mais également carton) atteindre des niveaux historiquement élevés, notamment au deuxième trimestre. Le Groupe a également dû faire face à des pénuries de matières (notamment le polypropylène et le carton) sous l'effet de la forte demande mondiale, combinée à la réduction de production de plusieurs fournisseurs européens (pannes techniques, maintenance des usines...) et des difficultés liées au transport. Rappelons qu'à contrario, l'année 2020 avait été marquée par des prix de matières plastique historiquement très bas.

Grâce à sa gestion rigoureuse, le Groupe a su maintenir des coûts de production compétitifs même si l'inflation des coûts en Europe et au Royaume-Uni a commencé à se ressentir en fin de semestre (frais de personnel, frais de transport, fournitures, électricité...).

3.2 Résultat net

Le résultat net s'établit à 31,3 M€ contre 26,2 M€, soit une progression de 19,3 %. Il représente 9,1 % du PAO.

3.3 Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 48,3 M€, représentant 14,0 % du PAO. Elle est en hausse de 12,3 %.

4 Investissements et structure financière

L'endettement financier net consolidé s'établit à 90,7 M€, en hausse de 45,4 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2020. Le gearing est de 0,20 contre 0,11 au 30 juin 2020. Le Groupe dispose d'une trésorerie positive.

Outre les croissances externes décrites ci-avant, le Groupe a investi 16,5 M€ dans son outil industriel (bâtiments et équipements) au 1^{er} semestre 2021 pour sa production d'emballages en plastique et en carton.

Au 30 juin 2021, la dette locative correspondant au retraitement des contrats de location conformément à la norme IFRS16 est de 9,9 M€.

5 Evolution des risques

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 6 du rapport de gestion 2020.

En outre, même s'il a su s'adapter dès le début de la pandémie, le Groupe considère toujours comme une incertitude les conséquences de la Covid-19 en Europe et dans le monde.

6 Perspectives 2021

La demande des produits du Groupe reste élevée et notamment celle relative à la vente à emporter ou en livraison qui traduisent de nouvelles habitudes de consommation en Europe.

Le prix des matières premières a connu une très forte augmentation au premier trimestre, encore accentuée au deuxième trimestre, et les prix se sont maintenus à des niveaux très élevés au troisième trimestre. Cette tendance pourrait perdurer, tout comme celle relative au plastique recyclé dont la très forte demande entraîne une envolée du prix.

Par ailleurs, une inflation prononcée en Union européenne et au Royaume-Uni pourrait également peser sur les coûts de production du Groupe.

Dans ce contexte, le Groupe continue à investir dans son outil de production afin de servir au mieux ses clients et à innover en proposant de nouveaux concepts pour répondre aux besoins du marché.

Le Groupe accompagne toujours concrètement les mutations du marché avec des solutions adaptées aux besoins de chacun et en assumant le choix de matériaux recyclables, compostables ou réutilisables sans concession sur la sécurité alimentaire.

Le résultat 2021 sera très sensible aux prix des matières premières (plastique et carton), à l'inflation des coûts mais également à l'évolution de la demande d'emballages alimentaires, notamment en Europe.

7 Parties liées

Les informations relatives aux parties liées sont disponibles dans la présente annexe en note 8.